

Situația investițiilor în primul trimestru 2022

*Acest Buletin este aplicabil tuturor asigurărilor de viață
Metropolitan Life ce au componentă investițională, în funcție
de tipul de produs și strategia de investiții aleasă de client.*



Context internațional

Dinamica creșterii economice

Primul trimestru al anului 2022 a stat sub impactul războiului declanșat de Rusia împotriva Ucrainei la finalul lunii februarie, pentru redefinirea sferei de influență în Europa de Est. Pandemia de Covid 19, declanșată cu doi ani în urmă, a ieșit din atenția publicului pe măsură ce numărul infectărilor a continuat să scadă și guvernele au relaxat din ce în ce mai mult măsurile de protecție. Pe primul loc în atenția publicului, dar mai ales a guvernelor, a intrat creșterea agresivă a inflației, creștere stimulată în 2021 de crizele pe lanțurile de aprovizionare determinate de pandemia de Covid 19, dar amplificată de declanșarea războiului din Ucraina și de măsurile luate împotriva Rusiei pentru pornirea acestui război. După declanșarea războiului prețurile la petrol și gaze au explodat, generând mai departe inflație în economie.

În SUA evoluția economică în primul trimestru a fost negativă, -1,4% anualizat, versus așteptări de creștere de 1%, fiind determinate de scăderea exporturilor și creșterea importurilor, întâzieri pe lanțurile de aprovizionare, precum și reducerea cheltuielilor guvernamentale. Creșterea inflației se dovedește a fi un fenomen de durată, atât în SUA cât și în restul lumii, la finalul trimestrului ajungând la 6,6% în SUA. Pentru anul 2022 așteptările de creștere economică în SUA s-au redus la 2,3%, iar în 2023 la 2,1%. PIB-ul Uniunii Europene a crescut în trimestrul unu 2022 cu 0,4% (zona EURO având o creștere de 0,3%). Cele mai mari creșteri vin din Portugalia, Polonia, iar Germania și Austria au evitat o recesiune tehnică, PIB-ul lor crescând comparativ cu trimestrul anterior. În același timp se confruntă și ea cu o creștere a inflației, aceasta ajungând la 7,4%, creșterea prețului energiei fiind principalul motiv. Așteptările de creștere economică pentru zona EU au scăzut și ele, având înglobat în estimări impactul războiului din Ucraina, și au valori de 2,7% pentru anul 2022 și de 2,3% în 2023.

Piețele financiare

FED a decis în primul trimestru că este cazul să intervină pentru a calma piețele și a crescut rata de dobândă de referință la 0,25-0,50%, punând capăt unei perioade lungi de dobânzi mici. Astfel a demarat primele acțiuni împotriva inflației, recunoscând faptul că inflația actuală nu e un fenomen trecător ci va rămâne în economie pe termen mediu cel puțin. Pentru 2022 FED estimează trei creșteri de dobândă de referință, pentru 2023 altele trei iar pentru 2024 două, pentru a duce dobânda la nivelul de referință de 2,5%. Banca Central Europeană sub presiunea creșterii accelerate a inflației ia din ce în ce mai mult în considerare modificarea ratei de referință a dobânzii. Având în vedere ca zona EURO este foarte diversă din punct de vedere economic, Banca Central Europeană este foarte precaută cu modificările de dobândă de referință, pentru a nu determina scăderi economice în țările care o compun. Rămâne de văzut cum va acționa în continuare, în funcție de evoluția inflației și a războiului, însă Banca Central Europeană și-a schimbat discursul și este dispusă să crească rata de dobândă monetară din vara anului 2022.

Piețele europene de capital

În intervalul Ianuarie – Martie 2022 multe din piețele de capital au înregistrat scăderi abrupte, determinate de declanșarea războiului în Ucraina și creșterile inflației. Au fost afectate atât piețele de acțiuni, cât și cele de obligațiuni, având în vedere dependența mare a economiei Europene de resursele de petrol și gaz furnizate de Rusia cu impact în toate activitățile economice. Singurul sector care a înregistrat creșteri a fost cel al energiei, determinat de creșterile mari de prețuri ale resurselor. Scăderi majore a avut-o sectorul IT și cel al bunurilor de larg consum, estimările fiind ca acestea vor fi afectate de scăderea vânzărilor datorate creșterii inflației și războiului din Ucraina.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni perioada Ianuarie-Martie 2022:

-9,21% EUROSTOXX50

-9,25% DAX¹

+1,78% FTSE100²

-6,89% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

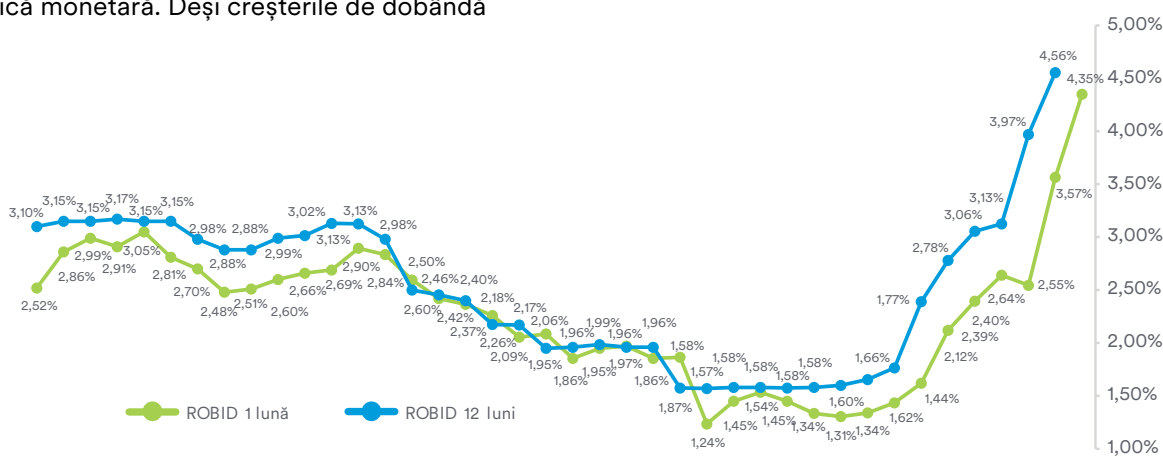
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Ianuarie – Martie 2022 Banca Națională a României a continuat să crească valoarea dobânzii de politică monetară de la 1,75% în decembrie la 2,50% în februarie, în două tranșe – în ianuarie și februarie – cu perspective de creștere în continuare, în funcție de evoluția economiei și a inflației. Indicatorii ROBID și ROBOR au crescut și ei, proporțional, depășind nivelul de 4,00%. Estimările la final de an sunt de 4,25% pentru valoarea dobânzii de politică monetară. Deși creșterile de dobândă

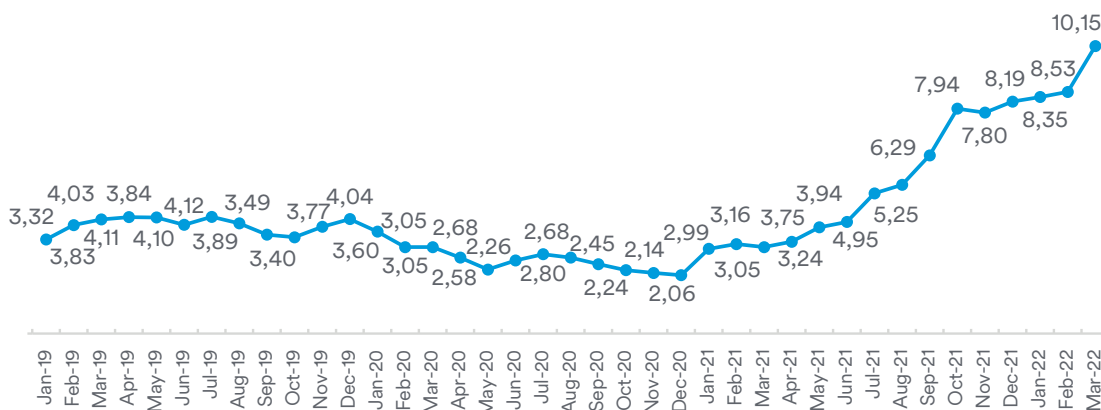
duc la costuri de împrumut mai mari atât pentru Ministerul de Finanțe cât și pentru investitorii privați, acestea sunt atenuate de valoarea inflației aflată mult peste valoarea dobânzii de referință, situație care generează în timp la devalorizarea monedei. În continuare Banca Națională a României urmărește cu atenție evoluția pieței și a indicatorilor macroeconomici, încercând să păstreze un echilibru între nevoia de creștere economică și cea de a reduce inflația.



Inflația

În primul trimestru din 2022 inflația și-a continuat trendul ascendent, ajungând la 10,2%, mult peste estimări. Având în vedere trendul agresiv de creștere al inflației, estimările actualizate pentru anul 2022 sunt de 12,5% anualizat, cu o scădere în 2023 până la un nivel de 6,7%. Creșterile de prețuri în România au lovit puternic bugetele populației și ale companiilor, iar trendul nu pare a se modifica prea curând. Creșterea prețurilor la energie și gaze, stimulate suplimentar de declanșarea războiului din Ucraina, însă și sub

influența stocurilor mici, a cererii mari datorate revenirii economice și a modificărilor în structura producției energetice, a determinat Guvernul României să ia decizia de a subvenționa o parte a facturilor populației pe perioada iernii, fără însă a rezolva cu adevărat această problemă. Pe termen mediu și lung impactul prețurilor ridicate la energie și gaze au ca efect reducerea creșterii economice și menținerea inflației la un nivel ridicat.



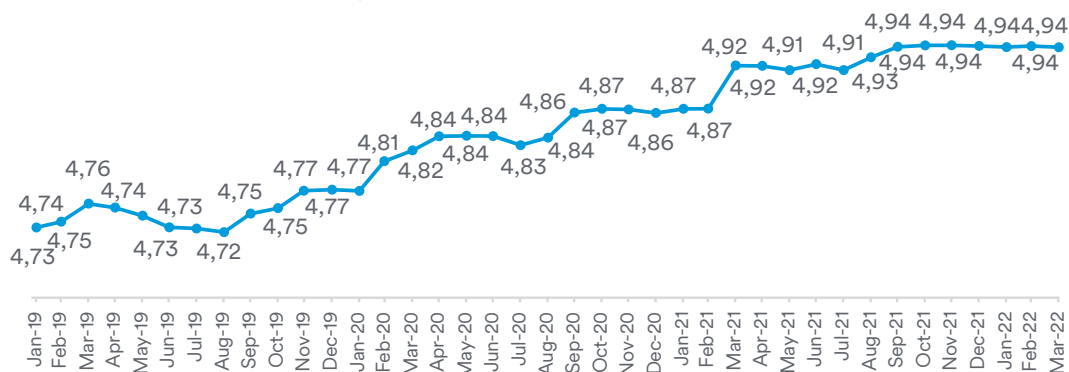
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Ianuarie – Martie 2022 evoluția acestuia a fost urmărită, în continuare, cu multă atenție de Banca Națională a României pentru a nu genera debalansarea și mai mare a indicatorilor macroeconomici ai economiei Românești. Moneda națională s-a menținut în continuare în raport cu EUR în jurul valorii de 4,94 RON/EUR fără a ajunge însă la pragul psihologic de 5 RON/EUR.

Pentru anul următor așteptările sunt în continuare ca valorile pentru cursul EUR/RON să depășească pragul de 5 RON/EUR ca urmare a impactului

economic al războiului din Ucraina, inflației în creștere și deficitului foarte mare al României, dar asta depinde foarte mult de deciziile luate de Banca Națională a României. În trimestrul unu 2022 creșterea economică a României a fost de 5,2% față de finalul anului 2021, un rezultat care a surprins plăcut, mult peste estimările economiștilor. Pentru anul 2022 ultimele estimări de creștere economică pentru economia României au fost reduse la valori de 2,9% din partea Comisiei Naționale de Prognoză sau 1,9% din partea Băncii Mondiale.



Piața de capital

Piața de capital locală în trimestrul unu 2022 a evoluat în tandem cu cele externe, majoritatea indicilor scăzând față de trimestrul anterior sub influența războiului din Ucraina și a creșterii galopante a inflației. Având în vedere contextul extern volatilitatea pieței de capital locală a fost ridicată, valoarea tranzacțiilor efectuate în acest trimestru depășind valoarea primelor 6 luni ale anului 2021. Pe bursă au avut loc 11 noi listări de

emisiuni de acțiuni (7 noi companii) și obligațiuni, iar la finalul lunii martie indicii FTSE pentru piețe emergente cuprindeau 11 companii românești, crescând în acest fel vizibilitatea companiilor în plan extern. La finalul trimestrului, indicele BET-XT avea în componență 30 de companii (de la 25 în trimestrul anterior) iar indicele BET ajunge la 20 companii, cu una în plus față de decembrie 2021, crescând diversificarea în cadrul indicilor.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Ianuarie - Martie 2022:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

-2,67%
BET

-2,96%
BET-FI

-3,40%
BET-XT

Definiții indici:

BET reflectă evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului, ponderea maximă a unui simbol fiind de 20%. Criteriul principal de selecție al societăților în indice este lichiditatea. Începând cu anul 2015, pentru selecție se aplică și criterii legate de transparența emitentilor și calitatea raportărilor și a comunicării acestora cu investitorii

BET-XT reflectă evoluția prețurilor celor mai tranzacționate 30 de companii de pe Piața Reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri).

BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB și reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor entități asimilabile acestora.

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții LEU Dinamic



- Combină performanța pe termen lung cu principiile dinamice de plasament
- Urmărește maximizarea randamentului investițiilor pe termen lung prin selectarea acțiunilor cu fundamente solide listate la Bursă

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în obligațiuni și titluri de stat, obligațiuni corporative, depozite bancare, fonduri mutuale și acțiuni listate la Bursa de Valori București.

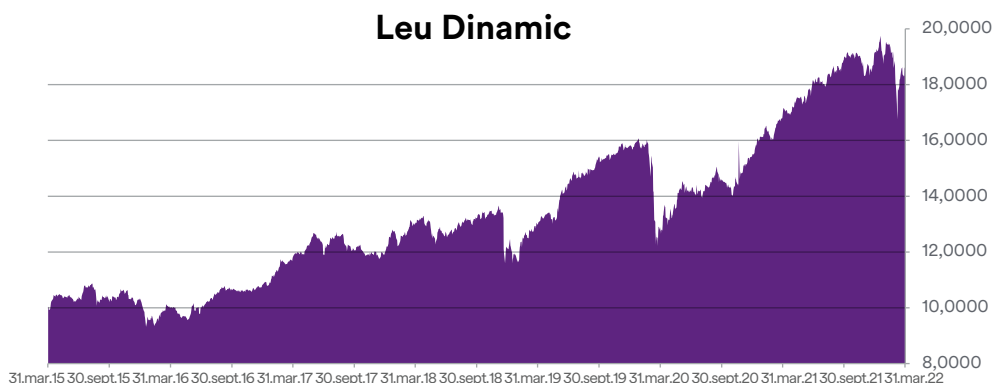
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

18,5673 Lei

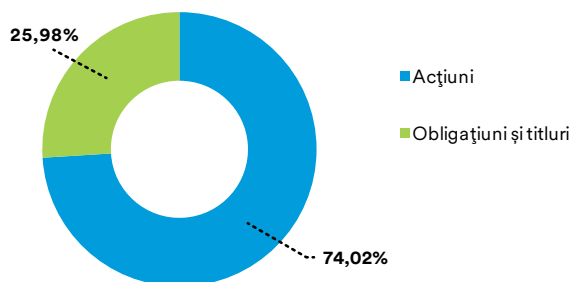
Performanță netă:

YTD:	-3,18
în ultimele 12 luni:	9,05
De la lansare Aprilie 2015:	85,67

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Martie 2022



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

(ca procent în total acțiuni)
din componența LEU Dinamic:

Fondul Proprietatea
Petrom S.A.
Banca Transilvania S.A.
BRD GSG S.A.
Societatea Națională de Gaze
Naturale ROMGAZ SA

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Leu Echilibrat



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin alăturarea instrumentelor cu venit fix și a oportunităților de creștere oferite de investițiile în acțiuni cu fundamente solide listate pe Bursă.

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în obligațiuni și titluri de stat, obligațiuni corporative, depozite bancare, fonduri mutuale și acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

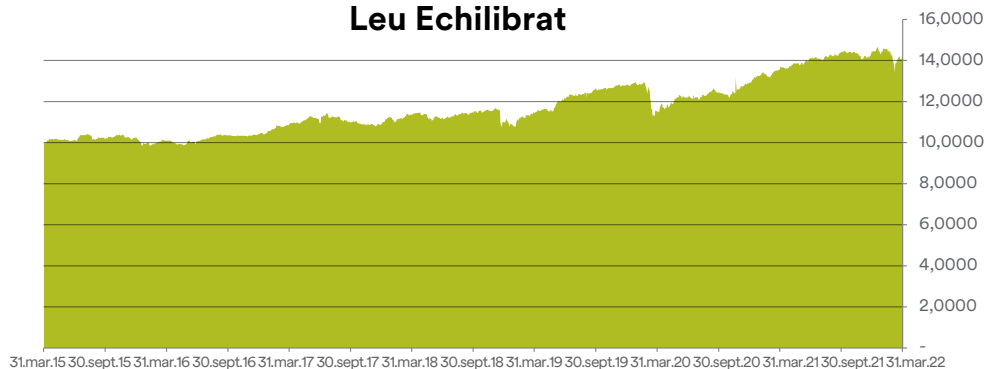
14,1678 Lei

Performanță netă:

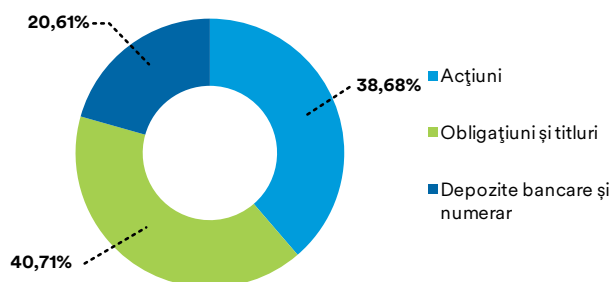
YTD:	-1,87
în ultimele 12 luni:	3,88
De la lansare Aprilie 2015:	41,68

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Martie 2022

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

(ca procent în total acțiuni)
din componența LEU Echilibrat:

Fondul Proprietatea
Petrom S.A.
Banca Transilvania S.A.
BRD GSG S.A.
Societatea Națională de Gaze
Naturale ROMGAZ SA

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții LEU Confortabil



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin alăturarea instrumentelor cu venit fix și a oportunităților de creștere oferite de investițiile în acțiuni cu fundamente solide listate pe Bursa.

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în fonduri mutuale de obligațiuni, titluri de stat și obligațiuni corporative și în depozite bancare.

Mai multe informații găsiți [aici](#).

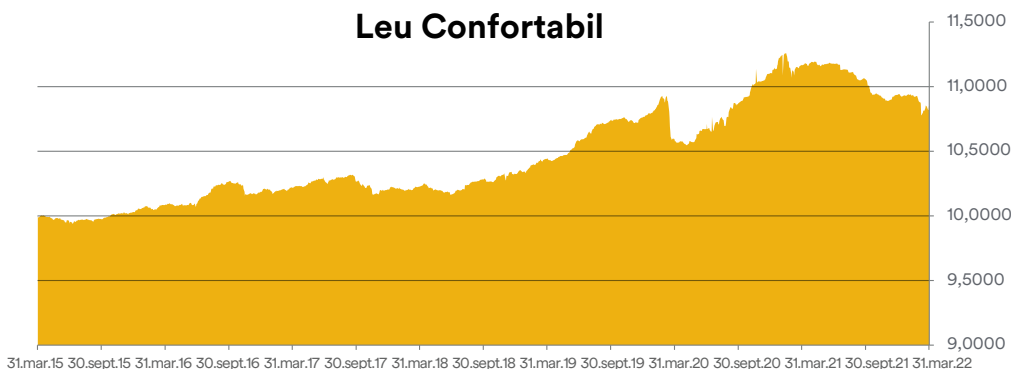
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

10,8522 Lei

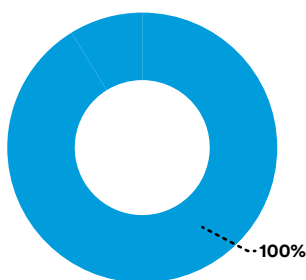
Performanță netă:

YTD:	-0,83
în ultimele 12 luni:	-2,79
De la lansare Aprilie 2015:	8,52

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Martie 2022



Componența Leu Confortabil



■ ERSTE Bond Flexible
RON

Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Accelerated



- Combină performanța pe termen lung cu principiile dinamice de plasament
- Urmărește maximizarea randamentului investițiilor pe termen lung prin investirea în combinații de fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni listate pe diverse piețe europene

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni listate pe diverse piețe europene și în depozite bancare

Găsiți informații despre fonduri mai jos:
[J. P. Morgan](#), [Fidelity](#)

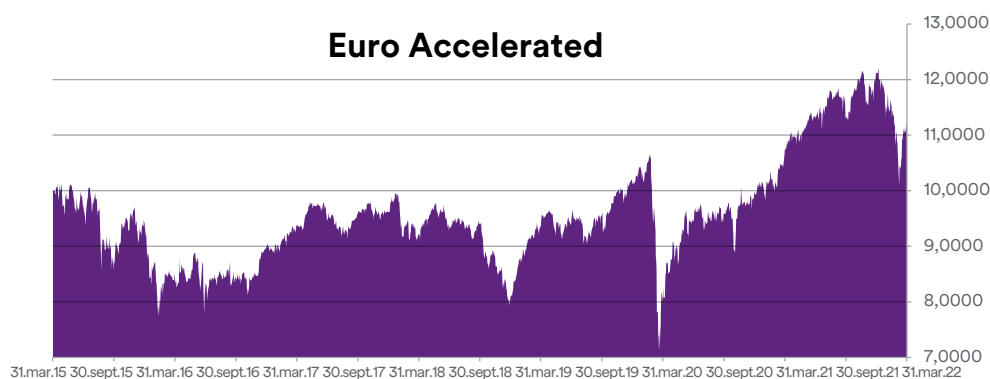
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

11,177 Lei

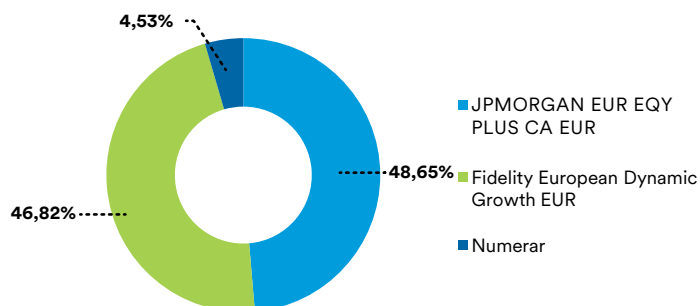
Performanță netă:

YTD:	-8,27
în ultimele 12 luni:	3,60
De la lansare Aprilie 2015:	11,18

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Martie 2022



Componența EURO Accelerated



Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Power



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin investirea în diverse fonduri mutuale care urmăresc clase de active cu venit fix și fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni din piețele europene

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe instrumente cu venit fix, fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni și în depozite bancare.

Găsiți informații despre fonduri mai jos:

[J. P. Morgan](#), [Schroder](#)

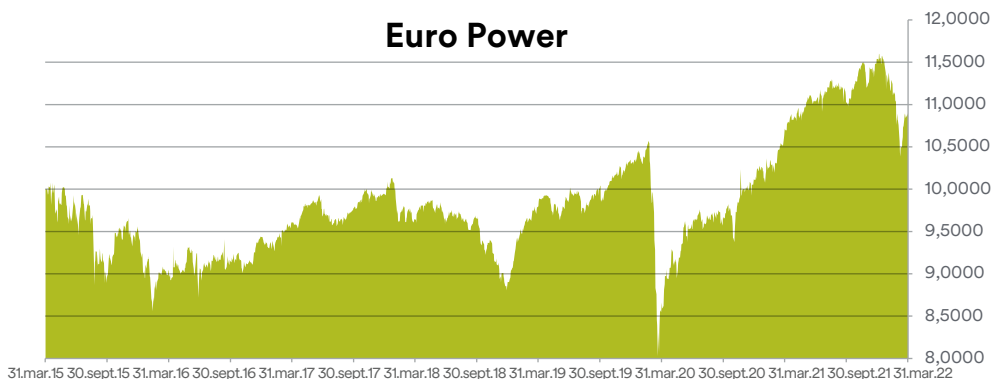
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

10,8691 Lei

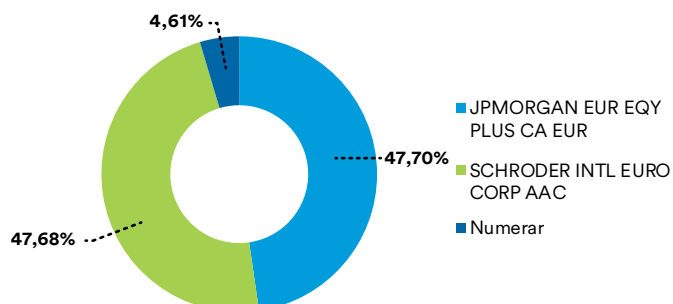
Performanță netă:

YTD:	-5,77
în ultimele 12 luni:	1,45
De la lansare Aprilie 2015:	8,69

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Martie 2022



Componența EURO Power



Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Standard



- Combină performanța pe termen lung cu principiile conservatoare de plasament
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin investirea în diverse fonduri mutuale care urmăresc clase de active cu venit fix cu expunere pe piețe europene

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe instrumente cu venit fix și în depozite bancare.

Găsiți informații despre fonduri mai jos:
[Schroder](#), [Aviva Investors](#)

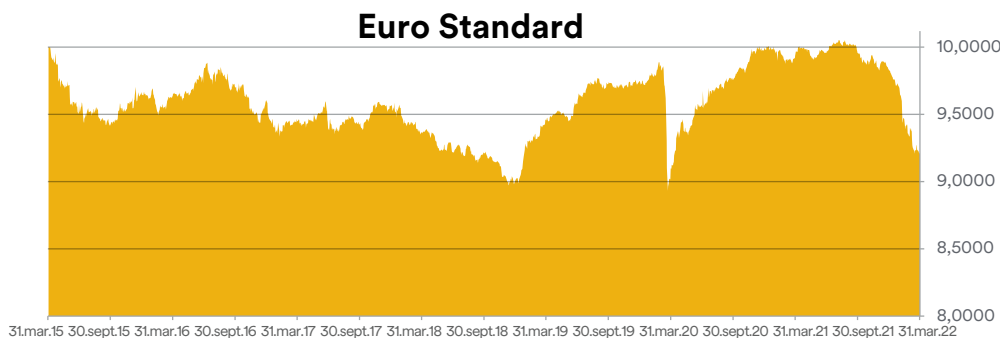
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2022:

9,2334 Lei

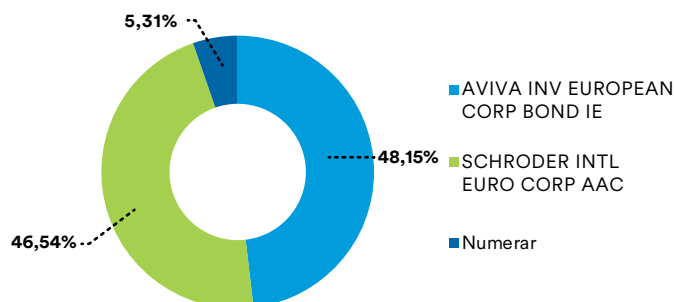
Performanță netă:

YTD:	-5,95
în ultimele 12 luni:	-7,35
De la lansare Aprilie 2015:	-7,67

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Martie 2022



Componenta EURO Standard



Programul de investiții menționat mai sus nu mai face parte din oferta actuală Metropolitan Life.

Alte programe de investiții Unit Linked

Evoluția programelor de investiții Unit Linked

31-Martie-2022

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	22,1403	-0,44	-2,22	9,22	121,40
	MULTIPLU	21,697	-0,41	-1,83	3,94	116,97
	PLUS	25,0981	-0,66	-2,75	-3,81	150,98
	Capital Garantat (Practic)	5,4512	0,00	0,00	0,06	445,12
	Practic 25 (Plus)	2,2572	-1,13	-2,96	-0,27	125,72
	Practic 50 (Max)	2,1108	-1,30	-2,35	4,83	111,08
	Pilonul IV Aviva	1,4633	1,19	-7,33	-3,02	46,33
	Romanian Equities	8,0683	-1,51	-0,70	16,66	696,60
	Global Equities	3,2394	3,20	-0,97	7,32	224,04
	Garantat	1,6874	0,04	0,52	0,79	58,98
	Capital	8,0683	-1,51	-0,70	16,66	696,60
USD	Suprem	1,3369	0,73	-5,05	-0,80	33,69
	Median	1,2585	-0,91	-8,53	-7,21	25,85
	Conservator	1,4155	-0,70	-2,88	-3,83	41,55
	Actual	1,7317	-2,07	-11,09	-11,80	73,17
	Imobilis	0,331	4,35	4,42	13,96	-66,90
EUR	Suprem	0,5379	1,62	-0,13	5,08	5,20
	Median	0,517	-0,12	-4,21	-2,16	1,12
	Conservator	0,4799	-1,30	-6,99	-7,04	-6,14
	Actual	1,5158	-1,30	-7,00	-7,07	51,58
	Imobilis	0,3607	5,31	9,24	20,37	-63,93
	Success Absolute	10,3013	1,17	-7,17	-3,36	10,53
	Success Relative	15,4603	5,07	-0,60	5,54	125,37

Programele de investiții menționate mai sus nu mai fac parte din oferta actuală Metropolitan Life.
Programele de investiții menționate mai sus pot investi în fonduri denumite în alte monede decât cele proprii, fiind purtătoare de risc valutar.

Considerente asupra strategiei de investiții:

Flexibilitate în alegerea fondurilor mutuale pe baza analizei performanței și a oportunității de a investi în fonduri mutuale noi - împreună cu Departamentul Investițional la nivelul Regiunii CEE;

Rapoarte zilnice de analiză și informare furnizate de parteneri bancari și societăți financiare;

Informații privind evoluția indicatorilor macroeconomici (inflație, PIB, șomaj, deficit de cont curent);

Informații din domeniul piețelor financiare – evoluție dobânzi pe diferitele produse investiționale: obligațiuni de stat / corporative, depozite bancare;

Analiza principalelor piețe financiare: BVB, principalele burse europene (Londra, Frankfurt, Paris, Milano), NYSE, NASDAQ, bursele asiatice (Tokio, Hong Kong).

Despre Metropolitan Life, parte din MetLife, Inc.

MetLife, Inc. (NYSE: MET), prin filialele și afiliații („MetLife”), este una dintre cele mai importante companii de servicii financiare din lume, oferind asigurări, anuități, beneficii pentru angajați și gestionarea activelor pentru a ajuta clienții individuali și instituționali în construirea unui viitor încrezător. Fondată în 1868, MetLife are operațiuni în peste 40 de piețe la nivel global și deține poziții de lider în Statele Unite, Japonia, America Latină, Asia, Europa și Orientul Mijlociu. Pentru mai multe informații, vizitați www.metlife.com.

În România, Metropolitan Life are peste **23 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **3 milioane de clienți** beneficiază de asigurări de viață și pensii private obligatorii oferite de Metropolitan Life la nivel local.

www.metropolitanlife.ro

MetLife Europe Designated Activity Company este o societate irlandeză constituită sub formă de „private company limited by shares”, cu sediul social pe Str. Lower Hatch, nr. 20, Hatch, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Dublin cu numărul 415123 și autorizată de Banca Centrală a Irlandei cu nr. C42062. Directori și cetățenie: Sarah Alicia Celso (Americană), Miriam Sweeney (Irlandeză), Brenda Dunne (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Éilish Finan (Irlandeză), Nuria Garcia (Spaniolă) Ruairí O’Flynn (Irlandeză), Mario Francisco Valdes-Valasco (Mexicană) și Michael Hatzidimitriou (Greacă), Maureen Mc Queen (Americană).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J40/135/07.01.2016 și CUI 35383464